

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРОГНОЗЫ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПЯТНИЦА 25 ФЕВРАЛЯ 2005 Г.

СОДЕРЖАНИЕ:

- ❖ **Инвестиции с низкой потенциальной степенью риска** - вложения в собственность, недвижимость, ценные бумаги удостоверяющие собственность и другие реальные активы (дешево вы купили или нет, но собственность у вас все равно останется).
 - Рублевые инвестиции в валюту (Доллар США).
 - Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ).
 - Долларовые инвестиции в недвижимость (Средняя цена за 1метр²).

- ❖ **Инвестиции со средней потенциальной степенью риска** - вложения в облигации, векселя, долговые обязательства различных заемщиков и другие долговые инструменты (многое зависит от надежности заемщика ваших средств, но вопрос заплатят вам по долгам или нет, всегда остается открытым).
 - Долларовые инвестиции в Российские еврооблигации (RF30).
 - Рублевые инвестиции в государственные ценные бумаги (Индекс RGBI).
 - Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (Индекс RCBI).
 - Рублевые инвестиции в векселя (средняя цена векселей с погашением через 183 дня).

- ❖ **Инвестиции с высокой потенциальной степенью риска** – вложения в операции с виртуальными активами, срочные обязательства и другие производные инструменты (хотя на данных рынках потенциальные прибыли максимальны, что и привлекает на них массу инвесторов и спекулянтов, однако не следует забывать и о том, что потенциальные риски убытков также максимальны).
 - Форекс.
 - Фьючерсы, форварда.
 - Маржинально-плечевые операции.

ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

- **Лонг** - длинная позиция, вы находитесь в ценных бумагах (или в валюте, если речь идет о валютном рынке), прибыль получаете при движении цены (курса, индекса) вверх.
- **Шорт** - короткая позиция, вы продаете взятые в заем бумаги (валюту, если речь идет о валютном рынке), прибыль получаете при движении цены (курса, индекса) вниз.
- **Кеш** - вы не держите никаких позиций, находитесь в деньгах (базовой валюте, если речь идет о валютном рынке), ничего не предпринимаете дожидаясь более определенной рыночной ситуации.

Примечание:

- ❖ Наши прогнозы Вы можете читать на сайтах ведущих аналитических агентств:
 - **РБК** - http://www.quote.ru/stocks/investors/list_all_daily.shtml
 - **Финам** - <http://www.finam.ru/analysis/nslent/default.asp>
 - **Финмаркет** - <http://www.finmarket.ru/z/anl/default.asp>

- ❖ Архивы наших прогнозов Вы можете читать на сайтах:
 - **РБК - шесть месяцев** - http://www.quote.ru/shares/investors/show_archive.shtml?773
 - **Subscribe - три месяца** - <http://subscribe.ru/catalog/fin.rate.futu>

Рублевые инвестиции в Доллар США



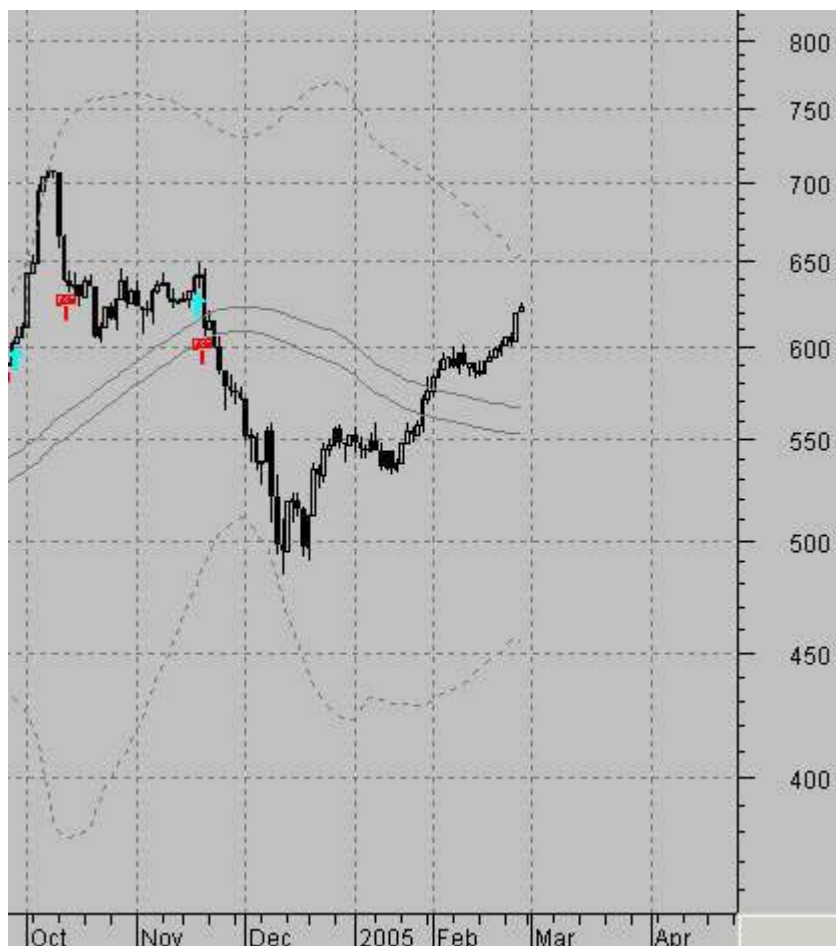
Прогноз:

С позиции волнового анализа вероятность повышения курса доллара начинает выравниваться с вероятностью понижения. Тренд боковой. Поддержка 27,60-27,70. Сопротивление 28,25-28,35. На ближайшее время мы ожидаем продолжения высоковолатильных и достаточно резких движений курса в режиме боковой динамики цен. Сегодня длинные позиции начинают закрываться. Вероятно такое боковое движение продолжится еще некоторое время (месяц-два), а затем курс начнет постепенно разворачиваться стратегически вверх.

Рекомендация:

По состоянию на 25 февраля 2005 г. – в долларах (начинаем готовиться к закрытию длинных позиций).

Рублевые инвестиции в акции (индекс ММВБ)



Прогноз:

С позиции волнового анализа вероятность роста индекс ММВБ равна вероятности понижения. Тренд боковой. Поддержка 550-570. Сопротивление 620-640. На ближайшее время ожидаем продолжения слабого повышательного движения, вероятно последней «пятой» волны роста, с постепенной подготовкой к развороту вниз. Цели первой волны понижения ориентировочно находятся на уровнях поддержки 550-570.

Рекомендация:

По состоянию на 25 февраля 2005 г. – в рублях.

Долларовые инвестиции в еврооблигации (RF30)



Прогноз:

С позиции волнового анализа вероятность роста рынка Российских еврооблигаций (RF-30) равна вероятности понижения. Тренд повышательный. Поддержка 103–104. Сопротивление 107-108. На рынке закрылись длинные позиции. Возрастает вероятность постепенного разворота рынка в боковое-понижательное коррекционное движение после слабой попытки роста (для формирования разворотной фигуры «не хватает» еще одного несильного движения вверх). Цели начинающейся коррекции мы видим на уровнях 99-100.

Рекомендация:

По состоянию на 25 февраля 2005 г. – в деньгах.

Рублевые инвестиции в ГКО-ОФЗ (индекс RGBI)



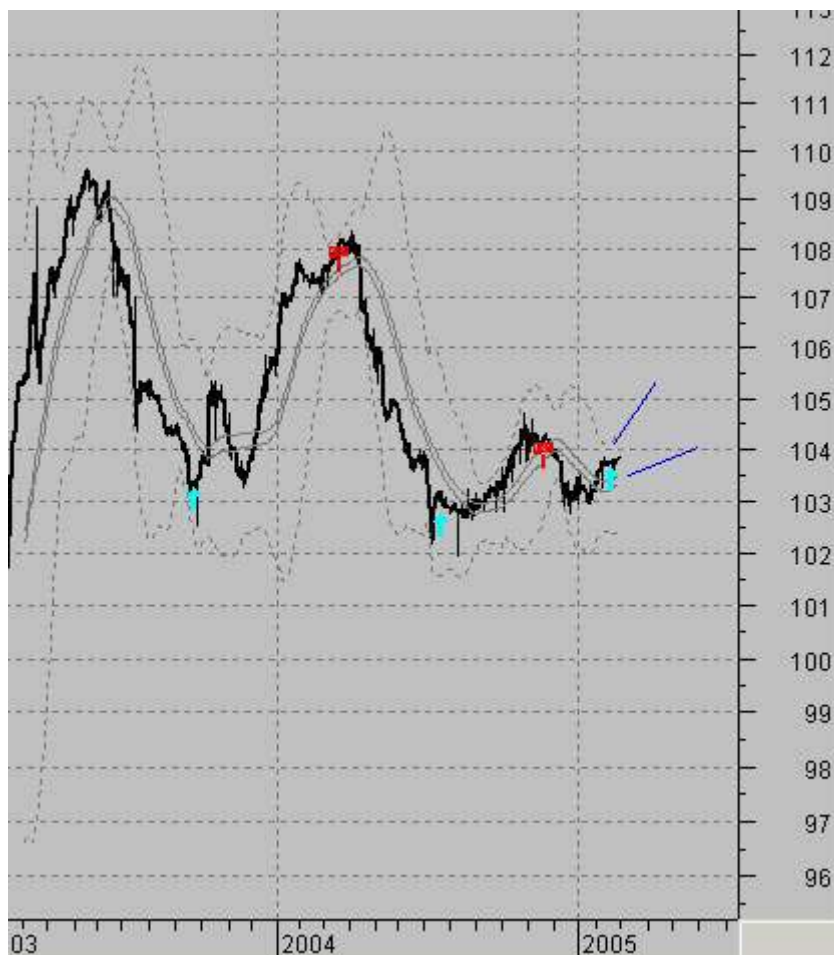
Прогноз:

С позиции волнового анализа, рынок государственных ценных бумаг (Индекс RGBI) находится в боковом тренде. Вероятность некоторого повышения цен пока еще немного сильнее вероятности понижения цен. Но ожидать сильного роста нам представляется маловероятным. Скорее всего рынок будет продолжать «пилить» в боковом режиме. А затем ближе к весне-лету перейдет в понижательную динамику.

Рекомендация:

По состоянию на 25 февраля 2005 г. – по дальним бумагам в рублях.

Рублевые инвестиции в корпоративные облигации (индекс RCBI)



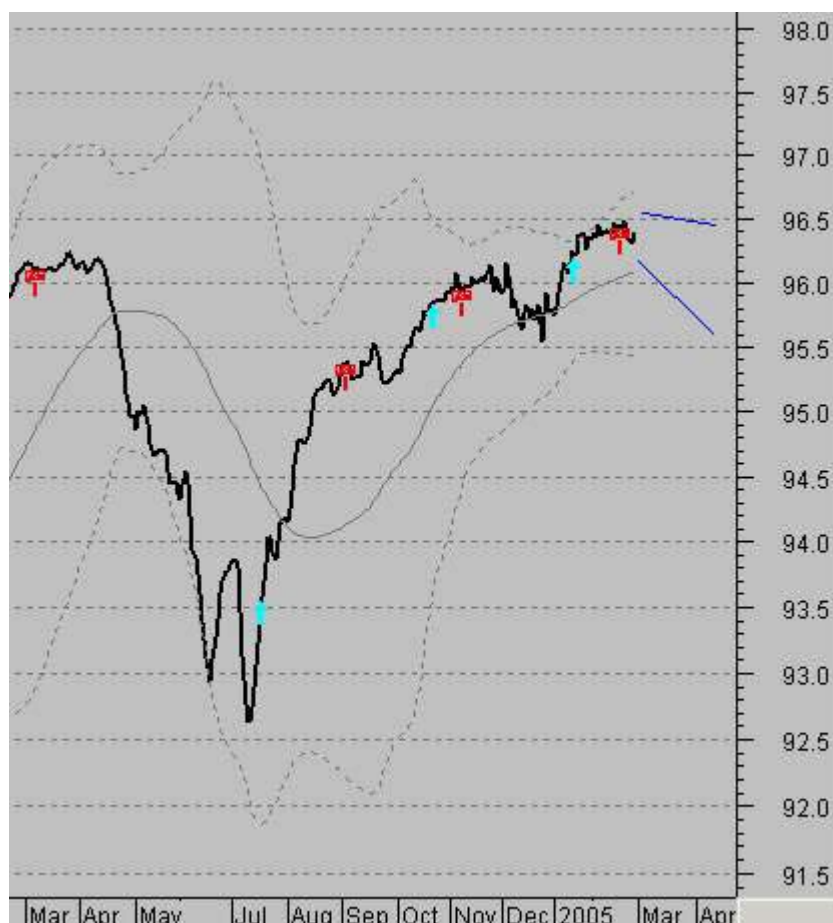
Прогноз:

В то время когда остальные Российские рынки, после летнего «кризиса ликвидности», сумели восстановиться и вернуться практически на прежние уровни цен, рынок корпоративных облигаций как был внизу, так там и остался. Именно такое развитие ситуации мы и прогнозировали в конце лета - начале осени, мотивируя это тем, что плохая организованность рынка, как со стороны организаторов торгов, так и со стороны эмитентов не будет привлекать инвесторов на данный сегмент финансового рынка России. Однако сейчас многие эмитенты начали предпринимать усилия для того чтобы привести рынки своих облигаций в более-менее цивилизованный и действительно интересный инвесторам вид, что вероятно будет стимулировать некоторый рост рынка в ближайшее время.

Рекомендация:

По состоянию на 25 февраля 2005 г. – в бумагах.

Рублевые инвестиции в векселя
(средневзвешенная цена с погашением через 183 дня)



Прогноз:

Вексельный рынок, в противовес рынку корпоративных облигаций, после летнего «кризиса ликвидности» не только восстановил свои позиции, но и даже вырос сильнее других рынков, что свидетельствует о его развитости и полностью сформированности обычаев делового оборота, что для данного рынка является очень важным моментом.

В локальном временном периоде, по данным волнового анализа, на рынке начнется период бокового движения с постепенным переходом в понижательную динамику.

Рекомендация:

По состоянию на 25 февраля 2005 г. – по ближним срокам погашений в бумагах.

*С Уважением ! Олег И. Паринов.
E-mail: parinov@lockobank.ru*

PS: Вышеприведенные прогнозы отражают исключительно личное мнение Олега И. Паринова.